



**ENERGICA**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE  
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI**

- 1. Aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l., a pagamento, per un importo massimo complessivo pari nominali Euro 4.123.600,00, incluso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 2.499.152 azioni con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, previa revoca delle delega conferita ex art. 2443 cod. civ. dall'assemblea straordinaria del 22 giugno 2018 ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l.. Delibere inerenti e conseguenti.***

**Assemblea straordinaria di Energica Motor Company S.p.A. convocata per il giorno 11 maggio 2020, alle ore 16:00, in unica convocazione.**

---

**ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.**

[www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)

**Sede Legale/Legal Headquarter**

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

**Sede Operativa/Operative Headquarter**

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 171.076,14 i.v.





**ENERGICA**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato al fine di sottoporre alla vostra approvazione la proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. e da liberarsi in denaro, per un importo massimo complessivo pari a nominali Euro 4.123.600, incluso sovrapprezzo, anche in via scindibile, mediante emissione di massime n. 2.499.152 azioni con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo unitario pari a Euro 1,65 per azione ("**Aumento di Capitale**" e complessivamente "**Operazione**").

In tale ambito il Consiglio vi ricorda che in data 22 giugno 2018 l'Assemblea dei soci, sempre in sede straordinaria, aveva conferito, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2443 cod. civ. agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale ("**Delega**"), in via scindibile, ai sensi dell'art. 2439, comma 2 cod. civ., fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione della modificazione statutaria per un ammontare complessivo pari a Euro 4.260.000.

In particolare, la Delega conferita al Consiglio di Amministrazione comprendeva la facoltà di aumentare il capitale sociale, a titolo oneroso, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. da liberarsi mediante compensazione di crediti certi, liquidi ed esigibili vantati nei confronti della Società mediante emissione di azioni con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione.

Nel corso della riunione del 20 dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione, d'intesa con CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l., ha convertito in conto futuro aumento di capitale della Società l'importo dei finanziamenti soci concessi dai suddetti azionisti per un importo pari complessivamente a Euro 4.123.600 e versati in diverse date dal dicembre 2015 al giugno del 2017 ("**Finanziamenti Soci**"). In tale contesto il Collegio Sindacale della Società aveva valutato positivamente la scelta del Consiglio di Amministrazione.

Alla luce della conversione del credito da Finanziamento Soci in conto futuro aumento di capitale, il Consiglio di Amministrazione propone di procedere alla preventiva revoca della Delega.

Pertanto, risulta che alla data del 31 dicembre 2018 e del 30 giugno 2019 CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. hanno effettuato una conversione di crediti in una riserva, come di seguito esplicitato, versamento in conto futuro aumento di capitale per un importo complessivo alla data del 30 giugno 2019 pari a Euro 4.123.600, di cui Euro 1.836.386 riferibili a CRP Meccanica S.r.l. ed Euro 2.287.214 riferibili a CRP Technology S.r.l.. Pertanto le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno liberate, da parte di CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. (che detengono rispettivamente n. 8.769.000 azioni ordinarie, corrispondenti al 49,00% del capitale sociale della Società e n. 175.000 azioni ordinarie, corrispondenti allo 0,98 % del capitale sociale della Società) in denaro mediante utilizzo parziale della riserva in conto futuro aumento di capitale della Società fino a corrispondente importo, come emerge dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e del 30 giugno 2019.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone dunque di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 4.123.600,00, (di cui Euro 4.098.608,48 a titolo di sovrapprezzo), da liberarsi in denaro, a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 1,65 per azione, di cui Euro 0,01 da imputare a capitale ed Euro 1,64 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.499.152

**ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.**

[www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)

**Sede Legale/Legal Headquarter**

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

**Sede Operativa/Operative Headquarter**

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 171.076,14 i.v.





## **ENERGICA**

nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione.

L'Operazione si qualifica, ai sensi della Procedura Parti Correlate, adottata dalla Società in data 9 novembre 2015 ("**Procedura Parti Correlate**"), come operazione con parti correlate (dal momento che CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. sono controllate, indirettamente, da Franco Cevolini, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, e Livia Cevolini, Amministratore Delegato dell'Emittente, i quali sono, altresì, membri del consiglio di amministrazione sia di CRP Meccanica S.r.l. sia CRP Technology S.r.l.) e di maggiore rilevanza con riferimento al superamento della soglia del 5% rispetto all'indice di rilevanza del controvalore previsto dall'Allegato 3 al Regolamento Consob n. 17221/2010.

Si precisa, a tal proposito, che in data 25 aprile 2020 il Comitato Parti Correlate della Società ha rilasciato il proprio parere motivato positivo.

### **Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione**

Con riferimento alle ragioni dell'esclusione del diritto di opzione si evidenzia che la proposta di Aumento di Capitale è finalizzata al continuo perseguimento del rafforzamento patrimoniale della Società e, in tale contesto, rappresenta una diretta conseguenza della rinuncia da parte dei soci CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. al diritto alla restituzione delle somme prima oggetto di Finanziamento Soci e alla conseguente iscrizione dell'importo corrispondente nella riserva in conto futuro aumento capitale. All'esito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, i soci CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. perderanno l'eventuale diritto alla restituzione delle somme versate, e andranno ad aumentare il capitale sociale e la riserva da sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il ricorso all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione sia lo strumento più idoneo per rafforzare la struttura patrimoniale della Società e che per tale motivo l'impegno degli azionisti CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. a sottoscrivere l'Aumento di Capitale mediante utilizzo della riserva conto futuro aumento di capitale per la somma corrispondente consentirebbe alla Società di ridurre gli impegni alla restituzione delle somme versate e di proseguire nel percorso di rafforzamento patrimoniale.

Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., è fissato 30 giugno 2020.

### **Criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione**

Il Consiglio di Amministrazione propone di fissare un prezzo per azione, con riferimento alle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, pari a Euro 1,65.

Tale prezzo di emissione delle azioni è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo Energica e considerando la prassi di mercato per operazioni similari. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha proceduto a fare una media ponderata del titolo Energica dei 15 giorni precedenti al 9 aprile 2020, applicando a tale risultato uno sconto pari al 6%.

A tal fine si ricorda che, se da un lato il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. il quale, con riferimento al prezzo di emissione, indica che deve essere determinato "*in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le*

## **ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.**

[www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)

### **Sede Legale/Legal Headquarter**

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

### **Sede Operativa/Operative Headquarter**

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 171.076,14 i.v.





## **ENERGICA**

azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre" e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione; dall'altro lato tale prezzo deve tenere in debita e logica considerazione, in un'ottica di continuazione dell'impresa, le specificità dell'operazione e le motivazioni dell'esclusione dell'opzione esposte.

Il Consiglio ritiene, infatti, che la formulazione di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ. vada dunque intesa con riferimento al patrimonio netto contabile della Società dando però conto dell'entità del capitale economico dell'impresa, inclusivo di grandezze che tipicamente potrebbero non essere del tutto (o per nulla) riflesse sulla mera valutazione delle consistenze patrimoniali della società ai fini di bilancio. Resta fermo che il valore contabile deve essere comunque valutato come una soglia minima al di sotto della quale non poter scendere salvo imprescindibili esigenze legate alla salvaguardia della continuità aziendale della Società.

In tale contesto si segnala, dunque, che tale prezzo deve tenere in debita e logica considerazione, in un'ottica di continuazione dell'impresa, le motivazioni dell'esclusione dell'opzione sopra esposte.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione delle azioni deve essere attestata dal Collegio Sindacale. Il parere sarà messo a disposizione degli azionisti nei termini e nelle modalità stabilite dalla legge.

Si precisa inoltre che, come previsto dall'art. 3.2 della Procedura Parti Correlate, inoltre, l'Operazione è stata sottoposta al vaglio del Comitato Parti Correlate che ha espresso il proprio parere favorevole alla realizzazione dell'Operazione. Per maggiori informazioni si rinvia al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate disponibile sul sito internet (all'indirizzo [www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)).

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea degli azionisti di Energica Motor Company S.p.A. riunita in seduta straordinaria:*

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile nonché il parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, Codice Civile;*
- *ricosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

1. *di revocare la delibera adottata dall'assemblea del 22 giugno 2018 di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quinto anniversario dalla data di iscrizione della delibera, per un ammontare massimo di Euro 4.260.000 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto tale aumento è riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. per la sottoscrizione mediante compensazione con il credito derivante da finanziamento soci dalle stesse effettuato;*

---

## **ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.**

[www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)

### **Sede Legale/Legal Headquarter**

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

### **Sede Operativa/Operative Headquarter**

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 171.076,14 i.v.





## **ENERGICA**

2. *di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi 4.123.600,00, incluso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 2.499.152 azioni, anche in via scindibile, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da liberarsi mediante utilizzo della riserva targata "Versamento Soci", in quanto riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l., alle seguenti condizioni:*
  - a. *il prezzo di emissione delle azioni sarà pari a Euro 1,65 per azione, di cui Euro 0,01 al nominale ed Euro 1,64 a titolo di sovrapprezzo;*
  - b. *l'aumento di capitale potrà essere sottoscritto entro il termine finale di sottoscrizione del 30 giugno 2020;*
  - c. *l'aumento di capitale manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione al Registro delle Imprese.*
3. *di modificare conseguente l'art. 6 dello Statuo, mediante l'aggiunta di un nuovo comma, che reciti: "L'assemblea straordinaria in data 11 maggio 2020 ha deliberato di (i) revocare la delibera adottata dall'assemblea del 22 giugno 2018 di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quinto anniversario dalla data di iscrizione della delibera, per un ammontare massimo di Euro 4.260.000 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. per la sottoscrizione mediante compensazione con il credito derivante da finanziamento soci dalle stesse effettuato; e di (ii) aumentare il capitale sociale della Società con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservato a CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l., a pagamento, per un importo massimo complessivo pari nominali Euro 4.123.600,00, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.499.152 azioni con godimento regolare, da liberarsi mediante utilizzo della riserva targata "Versamento Soci", entro il termine finale di sottoscrizione del 30 giugno 2020, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data";*
4. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere in relazione alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di effettuare le necessarie dichiarazioni ed annotazioni, nonché di apportare allo statuto le eventuali integrazioni o modifiche richieste dal notaio rogante o da Borsa Italiana S.p.A o dal Nomad;*
5. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione degli aumenti di capitale."*

\*\*\*

---

### **ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.**

[www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)

#### **Sede Legale/Legal Headquarter**

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

#### **Sede Operativa/Operative Headquarter**

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 171.076,14 i.v.





**ENERGICA**

Modena, 25 aprile 2020



Franto Cevolini

Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Energica Motor Company S.p.A.

---

**ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.**  
[www.energicamotor.com](http://www.energicamotor.com)

**Sede Legale/Legal Headquarter**  
Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

**Sede Operativa/Operative Headquarter**  
Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY  
C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)  
Capitale sociale/Company's Capital € 171.076,14 i.v.

